기업브리프

☑ 3Q26 실적 Review

키움증권

2026. 11. 18

LS (006260)

견조한 실적으로 예상치 부합

BUY(Maintain)

목표주가: 300,000원

주가(11/17): 173,500원

시가총액: 5조 4,132억원



철강금속 Analyst 이종형

Stock Data

KOSPI (11/17)		4,968.48pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	553,000원	171,800원
등락률	-68.6%	1.0%
수익률	절대	상대
1M	-23.9%	-13.2%
6M	-63.3%	-44.6%
1Y	-13.7%	-29.0%

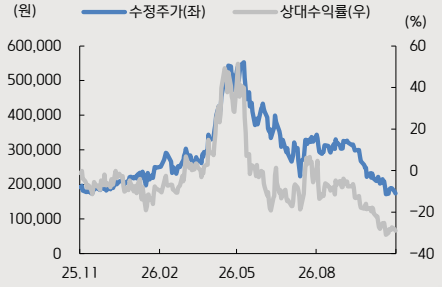
Company Data

발행주식수		31,200천주
일평균 거래량(3M)		135천주
외국인 지분율		16.8%
배당수익률(2026E)		1.4%
BPS(2026E)		180,196원
주요 주주	구자열 외 45 인	33.1%

투자지표

(십억원, IFRS **)	2024	2025	2026E	2027E
매출액	27,384.5	31,684.7	40,900.3	41,911.2
영업이익	1,066.7	1,046.4	1,961.6	2,229.5
EBITDA	1,545.2	1,558.6	2,532.5	2,901.0
세전이익	563.0	677.7	1,470.6	1,907.2
순이익	389.2	482.3	1,088.2	1,411.3
지배주주지분순이익	236.0	269.2	661.9	929.0
EPS(원)	7,371	8,458	21,002	29,476
증감률(%YoY	-45.6	14.8	148.3	40.4
PER(배)	12.8	23.6	8.3	5.9
PBR(배)	0.66	1.27	0.96	0.82
EV/EBITDA(배)	7.7	10.5	6.8	5.8
영업이익률(%)	3.9	3.3	4.8	5.3
ROE(%)	5.1	5.6	12.4	15.1
순차입금비율(%)	97.6	100.3	99.4	76.0

Price Trend



3분기 영업이익은 4,883억원으로 컨센서스와 키움 추정치에 부합했는데, 자회사별로 MnM은 예상보다 부진했지만 사상 최대 실적행진을 기록중인 Electric 호조가 이를 상쇄해 주었습니다. 올해 이익체력이 급속도록 성장한 동사는 내년에도 Electric과 전선을 중심으로 견조한 성장세가 이어질 전망입니다. 한편 내년 9월까지 완료해야 하는 11.1% 규모의 자사주 소각도 계속 주목할 필요가 있습니다.

>>> 3분기 실적은 MnM 부진에도 Electric 호조로 예상치 부합

3분기 영업이익은 4,883억원(-18%QoQ, +90%YoY)으로 컨센서스 4,933억원과 키움증권 추정치 4,900억원에 부합했다.

자회사별로 ①LS Electric은 북미 AIDC용 전력 설비 및 초고압 변압기 수요의 폭발적 성장과 공급자 우위 시장 지속되며 영업이익이 2,335억원(+31%QoQ, +132%YoY)으로 역대 최대 실적 행진을 이어갔고, ②LS전선도 4분기 테넷(Tennet)향 해저케이블 공급 준비을 앞두고 일부 일회성 비용이 있었지만 수익성이 우수한 부스덕트(Busduct) 판매 확대(매출액 2분기 1,400억원 → 3분기 1,900억원)로 영업이익 1,303억원(-8%QoQ, +62%YoY)의 견조한 실적을 달성하였다. 다만, ③LS MnM은 귀금속가격 약세 지속과 원달러환율 하락, 구리 제련수수료 부진으로 영업이익은 448억원(-75%QoQ, +5%YoY)으로 급감했고, ④LS아이앤디도 유럽 시장의 계절적 영향으로 영업이익은 593억원(-20%QoQ, +159%YoY)으로 2분기대비 감소했다.

>>> Electric과 전선을 중심으로 내년에도 거침없는 성장 기대

동사의 영업이익은 작년 1조원 수준에서 올해는 2조원 수준으로 성장이 예상되는데(3분기 누계 1.6조원), 내년에도 LS Electric과 LS전선을 중심으로 견조한 성장세가 이어질 전망이다.

①LS Electric은 폭발적인 변압기와 배전반 수주(수주잔고 25년말 5.0조원 → 26년 3분기말 7.0조원)를 바탕으로 올해 가파른 실적개선을 기록하고 있으며 내년에는 사상 첫 1조원대 영업이익이 가시권에 있다(올해 영업이익 컨센서스 7,750억원(+82%YoY). 또한 ②LS전선은 해저케이블 사업이 올해 4분기부터 Tennet향(누적 수주금액 3조원) 공급이 시작되며 동해 4공장과 5공장의 증설효과(매출액 0.5조원 이상)가 내년부터 본격화되고, 부스덕트 사업도 구미와 멕시코를 중심으로 생산능력이 기존 4,000억원에서 1.2조원 규모로 확대됨에 따라 내년에도 외형확대와 수익성 개선이 지속될 전망이다.

>>> 내년 9월까지 11.1% 규모의 보유 자사주 소각도 주목

동사는 올해 반기말 기준 발행주식수 11.1%에 해당하는 3,465,097주의 자사주를 보유하고 있는데(EB물량 387,365주 제외) 올해 3월 6일부터 시행된 자사주 소각 의무화에 따라 내년 9월 5일전까지 보유 자사주에 대한 소각을 완료해야 한다. 내년 상반기 중으로 자사주 소각에 대한 논의가 구체화될 것

으로 기대된다.

최근 상장 자회사 LS Electric 주가와 비상장 자회사 LS전선의 Peer Group의 Valuation 하락을 반영해 Sum of the Parts 방식으로 산출한 LS의 목표주가를 300,000원으로 조정하지만, 현재 주가와의 괴리율을 감안해 투자의견 Buy를 유지한다. ①LS전선에 적용한 26E PBR multiple은 기존 3.4X에서 1.8X로 하향했고(대한전선 블룸버그 컨센서스 26E 1.8X로 하락), ②LS MnM에 적용한 26E PBR multiple은 기존 1.3X에서 0.8X로 하향했다. ③5월 초를 정점으로 주가가 많이 하락한 LS electric은 1개월 평균 시가총액에 기반한 지분가치를 중복상장을 감안해 60%할인했다. (목표주가 산정의 상세내용은 3페이지 참고)

LS 3Q26 실적

(단위: 십억원)	3Q26	기존 추정	%차이	컨센서스	%차이	2Q26	%QoQ	3Q25	%YoY
매출액	10,812.5	10,349.9	4.5	10,655.2	1.5	11,023.6	-1.9	8,072.8	33.9
영업이익	**488.3**	**490.0**	**-0.4**	**493.3**	**-1.0**	**595.6**	**-18.0**	**257.1**	**89.9**
영업이익률	4.5	4.7		4.6		5.4		3.2	
세전이익	417.8	315.8	32.3	337.6	23.8	424.6	-1.6	125.4	233.0
순이익	301.5	233.7	29.0	254.5	18.5	296.7	1.6	104.6	188.2
지배순이익	185.5	142.2	30.5	154.0	20.4	188.4	-1.6	65.5	183.1

자료: LS, 키움증권

LS 분기 및 연간 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	**6,914**	**7,854**	**8,073**	**9,029**	**9,504**	**11,024**	**10,812**	**9,799**	**31,870**	**41,140**	**42,156**
①지주(별도)	110	128	86	74	171	218	212	186	398	786	826
②LS 전선(92.3%)	1,944	1,889	1,887	1,823	2,044	2,479	2,664	2,205	7,543	9,393	10,422
③LS Electric(28.5%)	1,032	1,193	1,216	1,521	1,377	1,577	1,878	1,969	4,962	6,800	8,381
④LS MnM(75.1%)	2,831	3,663	3,888	4,561	4,784	5,452	4,888	4,449	14,942	19,573	18,097
⑤LS 엠트론(100%)	348	312	239	219	305	308	309	263	1,118	1,185	1,244
⑥LS 아이앤디(95.1%)	1,168	1,250	1,203	1,237	1,492	1,740	1,660	1,450	4,859	6,342	6,198
연결조정 및 기타	-519	-581	-447	-405	-669	-751	-797	-722	-1,952	-2,939	-3,012
영업이익	**305**	**236**	**257**	**255**	**476**	**596**	**488**	**413**	**1,053**	**1,973**	**2,242**
①지주(별도)	97	115	74	30	157	204	198	89	315	648	681
②LS 전선(92.3%)	83	83	80	34	97	141	130	81	280	449	551
③LS Electric(28.5%)	87	109	101	130	127	179	234	243	427	782	1,133
④LS MnM(75.1%)	75	-5	43	113	190	176	45	56	225	466	342
⑤LS 엠트론(100%)	27	19	1	-4	25	12	19	7	44	63	66
⑥LS 아이앤디(95.1%)	33	28	23	22	43	74	59	50	105	226	220
연결조정 및 기타	-97	-112	-64	-69	-162	-190	-197	-112	-343	-661	-751
영업이익률	**4.4**	**3.0**	**3.2**	**2.8**	**5.0**	**5.4**	**4.5**	**4.2**	**3.3**	**4.8**	**5.3**
세전이익	**195**	**229**	**125**	**133**	**305**	**425**	**418**	**332**	**682**	**1,479**	**1,918**
순이익	**141**	**163**	**105**	**76**	**242**	**297**	**302**	**255**	**487**	**1,095**	**1,420**
지배순이익	**87**	**100**	**66**	**18**	**156**	**188**	**185**	**136**	**271**	**666**	**934**
EPS(지배주주)									**18,356**	**29,476**	**37,547**
BPS(지배주주)									**177,551**	**211,039**	**249,953**
ROE(지배주주)									**10.9**	**15.1**	**16.3**
구리가격(-1개월 평균)	9,075	9,484	9,753	10,483	12,620	12,966	13,818	13,500	**9,699**	**13,226**	**13,500**
원달러환율(-1개월 평균)	1,445	1,432	1,377	1,424	1,458	1,488	1,477	1,350	**1,420**	**1,443**	**1,350**

자료: LS, 키움증권

LS 실적전망 변경

(단위: 십억원)	변경전		변경후		%차이	
	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
매출액	41,071	42,179	41,140	42,156	0.2	-0.1
영업이익	1,984	2,162	1,973	2,242	-0.6	3.7
영업이익률(%)	3.3	4.8	3.3	4.8		
세전이익	1,293	1,506	1,479	1,918	14.4	27.4
순이익	957	1,114	1,095	1,420	14.4	27.4
순이익(지배)	582	733	666	934	14.4	27.4
지배주주 EPS(원)	18,356	23,135	21,002	29,476	14.4	27.4
지배주주 BPS(원)	177,551	202,052	180,196	211,039	1.5	4.4
지배주주 ROE(%)	10.9	12.2	12.4	15.1		
적용 구리가격(USD)	9,699	13,396	9,699	13,226	0.0	-1.3
원달러환율	1,420	1,441	1,420	1,443	0.0	0.1

자료: LS, 키움증권

LS 목표주가 산정 내역 (Sum of the Parts Valuation)

항목	가치 산정	할인율	금액(십억원)	비고
1. 브랜드 로열티	25년 577억원 X 10배	0%	577	
2. 자회사 가치				
2.1 상장사				
① LS ELECTRIC	1개월 평균 시가총액 21조 5,564억원 X 지분율 48.5%	60%	4,182	중복 상장 감안해 할인
2.2 비상장사				
① LS 전선	26E Target P/B 1.8X = 3.4조원 X 지분율 92.63%	30%	2,189	대한전선 26E P/B 1.8X
② LS MnM	4Q25 P/B 0.8X = 1,9조원 X 지분율 75.1%	30%	998	경쟁 3사 26E 평균 P/B 0.8X
③ LS 엠트론(100%)	4Q25 장부가 4,951억원	0%	495	
④ LS 아이앤디(95.1%)	4Q25 장부가 2,942억원	0%	294	
⑤ 기타	4Q25 장부가 5,796억원	0%	580	
2.3 소계			8,738	
3. 순차입금(별도기준)	3Q26 기준 1.0조원		1,010	
4. 적정가치	1+2-3		8,305	
5. 주당가치(원)	주식수 27,734,903주 (자사주 3,465,097주 제외)		299,439	
6. 목표주가(원)			300,000	

주: LS 전선과 LS MnM은 보수적인 관점에서 NAV 산정시 30% 할인

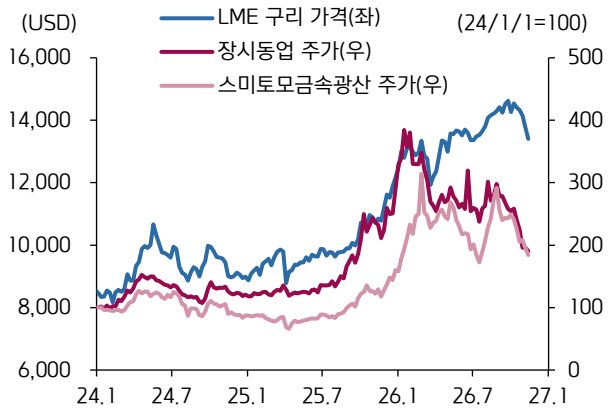
자료: LS, Fn가이드, 키움증권

주요 비상장 자회사 글로벌 Peer Group Valuation

사업 구분	회사명	국가	시총	PER		PBR		ROE		EV/EBITDA		영업이익률	
			(mil. US$)	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E
전선	Prysmian	이탈리아	36,597	21.5	16.6	3.8	3.2	19.2	20.3	12.1	9.4	9.7	10.6
	Sumitomo Electric	일본	27,020	11.2	9.6	1.5	1.3	13.0	14.1	6.7	5.7	8.7	9.8
	Nexans	프랑스	6,163	18.0	14.1	2.6	2.3	14.8	16.9	7.8	6.3	8.0	8.3
	NKT	덴마크	6,740	27.1	20.2	2.9	2.4	9.9	11.5	13.5	9.9	7.3	9.5
	대한전선	한국	2,553	281.8	21.3	1.8	1.7	1.1	8.1	15.7	12.9	4.5	5.1
	5사 평균		15,815	71.9	16.4	2.5	2.2	11.6	14.2	11.2	8.9	7.7	8.7
	LS 전선 적용	한국				1.8X						4.8	5.3
구리 제련	Jiangxi Copper	중국	13,195	4.3	4.5	0.7	0.6	16.8	13.9	6.1	6.4	3.3	2.9
	Sumitomo Metal Mining	일본	12,107	7.1	7.2	0.8	0.8	12.0	11.2	9.4	10.0	10.8	10.2
	Aurubis	독일	6,720	15.0	12.8	1.0	1.0	11.0	7.9	7.9	7.0	2.1	2.1
	3사 평균		10,674	8.8	8.2	0.8	0.8	13.3	11.0	7.8	7.8	5.4	5.1
	LS MnM 적용	한국				0.8X						2.4	1.9

자료: Bloomberg 컨센서스(11/17 기준), 키움증권

구리가격과 구리 제련사 주가



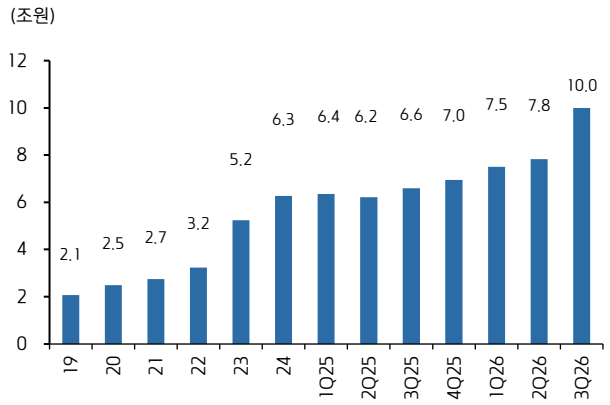
자료: Bloomberg, 키움증권

대한전선, LS Electric 주가



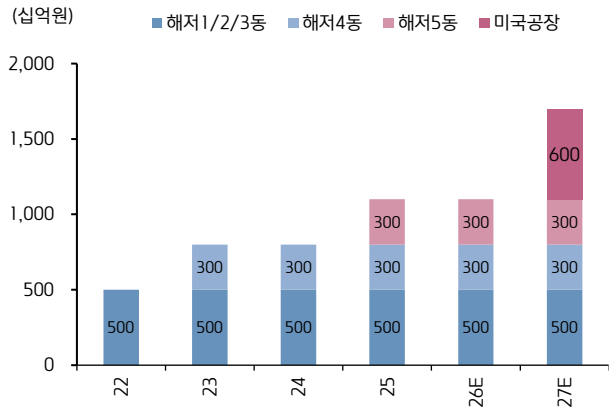
자료: Bloomberg, 키움증권

LS전선 수주잔고



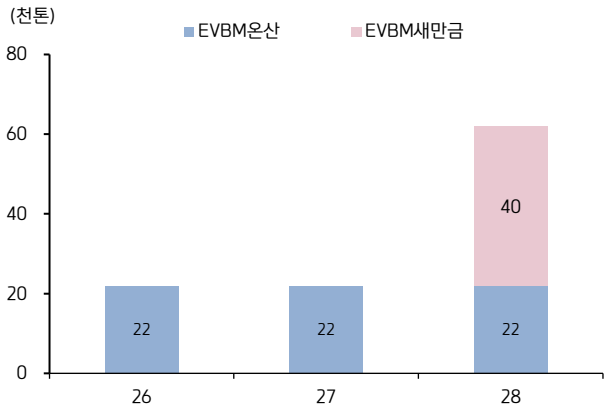
자료: LS, 키움증권

LS전선 해저케이블 생산능력 전망



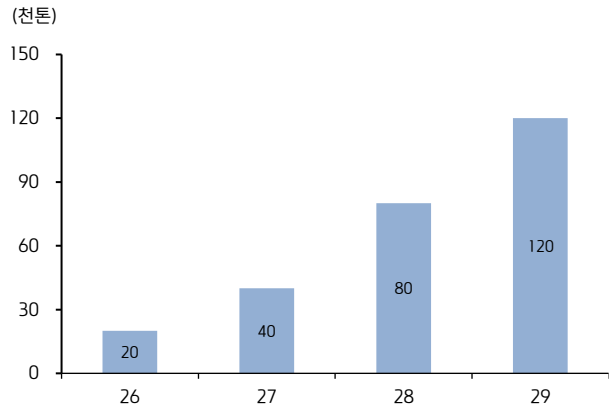
주: 연말기준
자료: LS전선, 키움증권

LS MnM의 EVBM 황산니켈 생산능력



주: 니켈메탈 기준, 연말기준
자료: LS, 언론보도, 키움증권

LLBS(LS-엘앤에프 합작사) 전구체 생산 계획

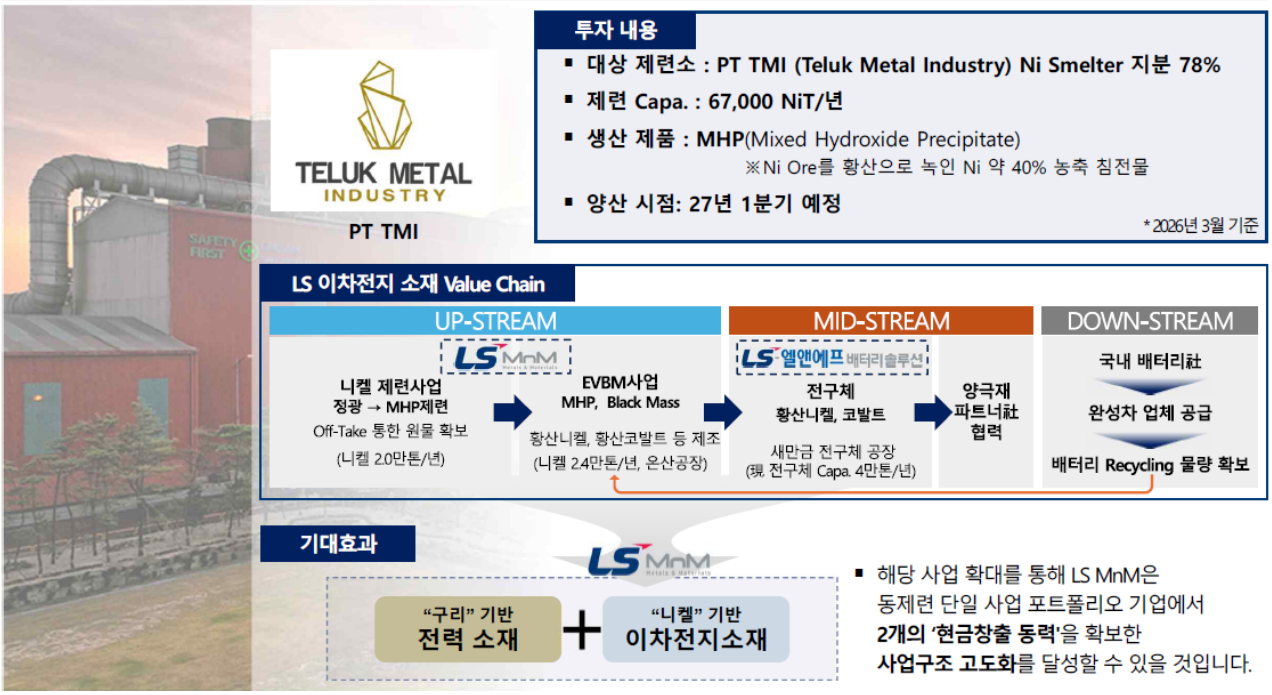


주: 전구체 기준, 28년은 키움증권 추정치
자료: LS, 언론보도, 키움증권

LS MnM의 인도네시아 니켈 제련소 투자 개요

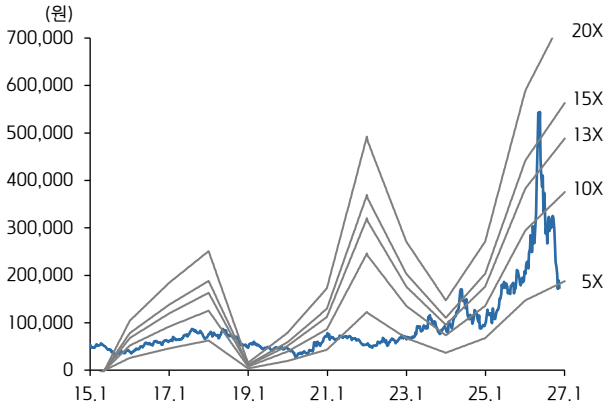
LS MnM은 이차전지 소재 밸류체인 업스트림을 강화하기 위해 '25년 12월 인도네시아 니켈 제련소 PT TMI의 지분을 취득하기로 결정하였습니다.

[LS MnM]— 인도네시아 니켈제련소 지분 취득 통한 밸류체인 수직계열화



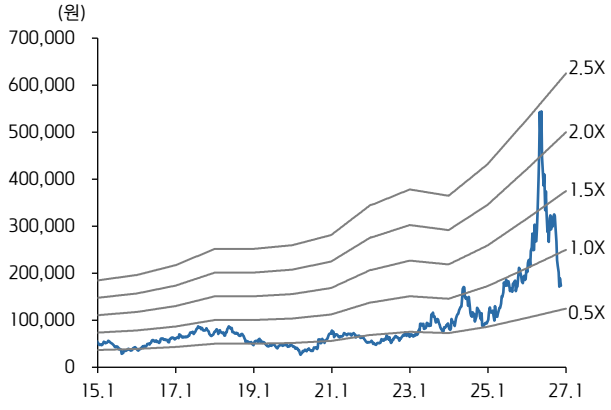
자료: LS, 키움증권

LS 12mf PER 밴드



자료: Fn가이드, 키움증권

LS 12mf PBR 밴드



자료: Fn가이드, 키움증권

LS 기관투자자 순매수 동향



자료: Fn가이드, 키움증권

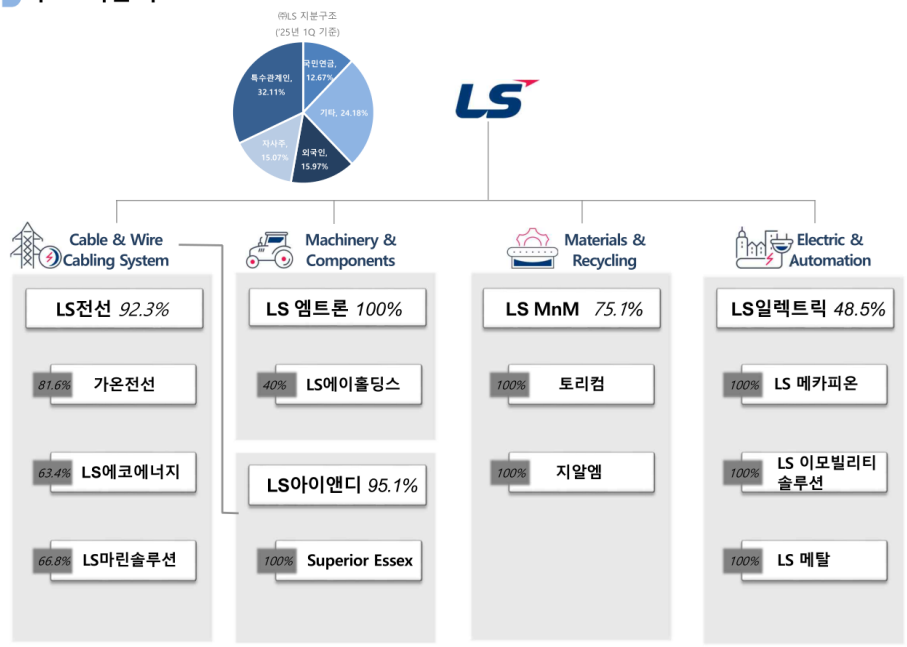
LS 외국인투자자 순매수 동향



자료: Fn가이드, 키움증권

LS 지분구조와 주요 자회사

주요 지분 구조



자료: LS, 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
매출액	27,384.5	31,684.7	40,900.3	41,911.2	43,524.7
매출원가	24,738.8	28,867.7	36,912.1	37,605.1	38,806.0
매출총이익	2,645.7	2,817.0	3,988.2	4,306.1	4,718.7
판관비	1,564.3	1,753.4	2,026.6	2,076.6	2,156.6
영업이익	1,066.7	1,046.4	1,961.6	2,229.5	2,562.1
EBITDA	1,545.2	1,558.6	2,532.5	2,901.0	3,336.6
영업외손익	-503.7	-368.8	-491.0	-322.2	-304.2
이자수익	73.8	69.5	41.7	66.6	84.7
이자비용	426.9	383.2	445.0	445.0	445.0
외환관련이익	507.3	513.5	447.1	0.0	0.0
외환관련손실	498.3	561.6	403.6	0.0	0.0
종속 및 관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	-159.6	-7.0	-131.2	56.2	56.1
법인세차감전이익	563.0	677.7	1,470.6	1,907.2	2,257.9
법인세비용	168.4	193.3	382.4	495.9	587.1
계속사업순손익	394.5	484.3	1,088.2	1,411.3	1,670.9
당기순이익	389.2	482.3	1,088.2	1,411.3	1,670.9
지배주주순이익	236.0	269.2	661.9	929.0	1,183.3
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	12.5	15.7	29.1	2.5	3.8
영업이익 증감율	19.3	-1.9	87.5	13.7	14.9
EBITDA 증감율	19.1	0.9	62.5	14.6	15.0
지배주주순이익 증감율	-45.6	14.1	145.9	40.4	27.4
EPS 증감율	-45.6	14.8	148.3	40.4	27.4
매출총이익율(%)	9.7	8.9	9.8	10.3	10.8
영업이익률(%)	3.9	3.3	4.8	5.3	5.9
EBITDA Margin(%)	5.6	4.9	6.2	6.9	7.7
지배주주순이익률(%)	0.9	0.8	1.6	2.2	2.7

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
유동자산	12,863.0	16,319.4	17,606.1	18,879.9	20,089.3
현금 및 현금성자산	1,582.4	2,074.5	1,017.6	1,964.8	2,652.9
단기금융자산	221.6	570.9	570.9	570.9	570.9
매출채권 및 기타채권	4,146.8	4,229.5	5,459.7	5,594.7	5,810.0
재고자산	5,017.9	6,640.4	7,753.8	7,945.5	8,251.4
기타유동자산	1,894.3	2,804.1	2,804.1	2,804.0	2,804.1
비유동자산	7,545.5	8,530.0	9,184.9	9,856.2	10,491.0
투자자산	739.4	908.6	920.6	932.6	944.5
유형자산	5,149.1	5,867.5	6,575.3	7,291.6	7,964.5
무형자산	996.9	958.6	893.8	836.7	786.6
기타비유동자산	660.1	795.3	795.2	795.3	795.4
자산총계	20,408.6	24,849.4	26,791.0	28,736.1	30,580.2
유동부채	10,484.9	13,695.4	14,505.7	14,996.3	15,126.6
매입채무 및 기타채무	2,764.1	3,717.5	4,527.8	5,018.4	5,148.6
단기금융부채	5,862.5	7,206.3	7,206.3	7,206.3	7,206.3
기타유동부채	1,858.3	2,771.6	2,771.6	2,771.6	2,771.7
비유동부채	3,082.5	3,519.1	3,519.1	3,519.1	3,519.1
장기금융부채	2,615.5	3,095.6	3,095.6	3,095.6	3,095.6
기타비유동부채	467.0	423.5	423.5	423.5	423.5
부채총계	13,567.4	17,214.5	18,024.8	18,515.4	18,645.7
지배지분	4,565.2	4,974.0	5,679.0	6,651.0	7,877.4
자본금	160.1	160.1	160.1	160.1	160.1
자본잉여금	57.1	-186.4	-186.4	-186.4	-186.4
기타자본	-105.9	-95.0	-95.0	-95.0	-95.0
기타포괄손익누계액	2.6	100.0	211.1	322.1	433.2
이익잉여금	4,451.3	4,995.3	5,589.2	6,450.2	7,565.6
비지배지분	2,276.0	2,660.9	3,087.2	3,569.6	4,057.2
자본총계	6,841.1	7,634.9	8,766.2	10,220.7	11,934.6

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	853.1	205.1	21.2	2,142.3	1,949.7
당기순이익	394.5	484.3	1,088.2	1,411.3	1,670.9
비현금항목의 가감	1,336.4	1,257.8	1,475.6	1,664.9	1,841.0
유형자산감가상각비	422.8	447.6	506.0	614.6	724.4
무형자산감가상각비	55.7	64.6	64.9	57.0	50.1
지분법평가손익	-79.1	-44.6	0.0	0.0	0.0
기타	937.0	790.2	904.7	993.3	1,066.5
영업활동자산부채증감	-306.5	-951.9	-1,775.4	-78.1	-633.1
매출채권및기타채권의감소	-436.6	-209.7	-1,230.2	-134.9	-215.4
재고자산의감소	-20.6	-1,678.4	-1,113.4	-191.6	-305.9
매입채무및기타채무의증가	28.1	356.7	810.3	490.6	130.3
기타	122.6	579.5	-242.1	-242.2	-242.1
기타현금흐름	-571.3	-585.1	-767.2	-855.8	-929.1
투자활동 현금흐름	-885.8	-1,680.6	-1,241.8	-1,358.8	-1,425.3
유형자산의 취득	-881.1	-1,141.1	-1,213.8	-1,330.8	-1,397.4
유형자산의 처분	17.3	36.4	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-35.7	-41.4	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-38.1	-169.2	-12.0	-12.0	-12.0
단기금융자산의감소(증가)	104.4	-349.2	0.0	0.0	0.0
기타	-52.6	-16.1	-16.0	-16.0	-15.9
재무활동 현금흐름	-110.6	1,971.8	207.3	207.3	207.3
차입금의 증가(감소)	169.0	1,795.5	0.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증감	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	-6.9	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-103.4	-99.0	-68.0	-68.0	-68.0
기타	-169.3	275.3	275.3	275.3	275.3
기타현금흐름	34.4	-4.3	-43.5	-43.5	-43.5
현금 및 현금성자산의 순증가	-108.9	492.1	-1,056.9	947.2	688.1
기초현금 및 현금성자산	1,691.3	1,582.4	2,074.5	1,017.6	1,964.8
기말현금 및 현금성자산	1,582.4	2,074.5	1,017.6	1,964.8	2,652.9

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
주당지표(원)					
EPS	7,371	8,458	21,002	29,476	37,547
BPS	142,604	157,827	180,196	211,039	249,953
CFPS	53,905	54,665	81,351	97,610	111,432
DPS	1,650	2,500	2,500	2,500	2,500
주가배수(배)					
PER	12.8	23.6	8.3	5.9	4.6
PER(최고)	26.4	27.8	28.8		
PER(최저)	10.5	11.0	7.9		
PBR	0.66	1.27	0.96	0.82	0.69
PBR(최고)	1.37	1.49	3.35		
PBR(최저)	0.54	0.59	0.92		
PSR	0.11	0.20	0.13	0.13	0.13
PCFR	1.7	3.7	2.1	1.8	1.6
EV/EBITDA	7.7	10.5	6.8	5.8	5.0
주요비율(%)					
배당성향(%,보통주,현금)	11.5	14.1	6.2	4.8	4.1
배당수익률(%,보통주,현금)	1.7	1.3	1.4	1.4	1.4
ROA	2.0	2.1	4.2	5.1	5.6
ROE	5.1	5.6	12.4	15.1	16.3
ROIC	5.3	5.5	9.3	9.7	10.7
매출채권회전율	7.2	7.6	8.4	7.6	7.6
재고자산회전율	5.6	5.4	5.7	5.3	5.4
부채비율	198.3	225.5	205.6	181.2	156.2
순차입금비율	97.6	100.3	99.4	76.0	59.3
이자보상배율	2.5	2.7	4.4	5.0	5.8
총차입금	8,478.1	10,301.9	10,301.9	10,301.9	10,301.9
순차입금	6,674.1	7,656.6	8,713.4	7,766.2	7,078.1
NOPLAT	1,545.2	1,558.6	2,532.5	2,901.0	3,336.6
FCF	-66.8	-822.6	-966.7	912.5	640.0

자료: 키움증권

Compliance Notice

- 당사는 11월 17일 현재 'LS(006260)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

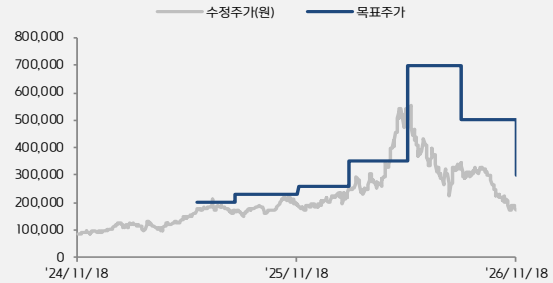
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표가격대상시점	괴리율(%)	
					평균주가대비	최고주가대비
LS (006260)	2025-06-04	Buy(Reinitiate)	200,000원	6개월	-10.51	5.50
	2025-08-07	Buy(Maintain)	230,000원	6개월	-20.35	-3.26
	2025-11-21	Buy(Maintain)	260,000원	6개월	-21.91	-3.65
	2026-02-13	Buy(Maintain)	350,000원	6개월	-3.94	55.14
	2026-05-22	Buy(Maintain)	700,000원	6개월	-48.42	-21.00
	2026-08-19	Buy(Maintain)	500,000원	6개월	-46.82	-33.40
	2026-11-18	Buy(Maintain)	300,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 괴리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

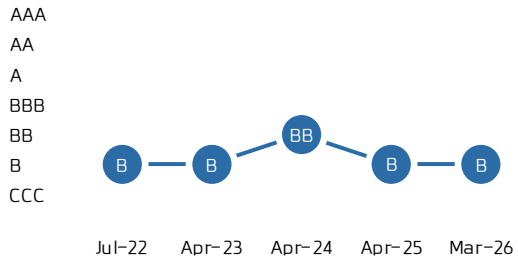
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2025/10/01~2026/09/30)

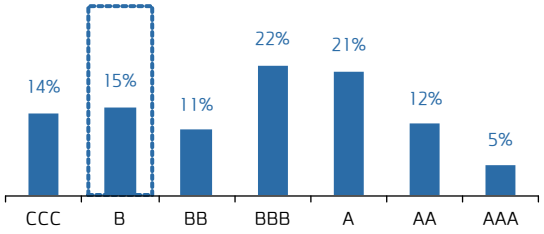
매수	중립	매도
97.09%	2.43%	0.48%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치
Universe: MSCI ESG Ratings, Electrical Equipment, n=179

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
Weighted-Average Key Issue Score	4.3	5.1		
ENVIRONMENT	4.0	4.9	32.0%	
Opportunities in Clean Tech	4.2	4.6	19.0%	
Toxic Emissions & Waste	3.7	5.3	13.0%	▼0.1
SOCIAL	4.4	4.7	24.0%	
Labor Management	4.4	4.8	24.0%	
GOVERNANCE	4.5	5.6	44.0%	▲0.1
Corporate Governance	5.2	6.1		▲0.2
Corporate Behavior	5.7	6.5		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
	There are no recent new controversies or updates to ongoing controversies for this company.

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

	Opportuni-ties in Clean Tech	Toxic Emis-sions & Waste	Labor Man-agement	Corporate Governance	Corporate Behaviour	Rating	Trend
LS ELECTRIC CO., LTD	● ● ●	● ● ● ●	● ●	● ●	●	BBB	◄►
ECOPRO CO.,LTD	● ● ● ●	●	● ●	● ● ● ●	● ● ●	BBB	▲
L&F CO., LTD	● ● ● ●	●	● ● ●	● ● ● ●	● ● ●	BBB	◄►
Taihan Cable & Solution Co., Ltd.	●	●	●	● ● ●	● ● ●	BB	▲▲
ECOPRO BM CO.,LTD.	● ● ● ●	●	● ● ●	●	● ● ● ●	BB	▲
LS Corp.	● ●	● ●	● ●	● ●	● ●	B	◄►

4분위 등급 : 최저 4분위 ● 최고 4분위 ● ● ● ●
등급 추세 : 유지 ◄► 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼
자료: MSCI, 키움증권 리서치